SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 23 DE ENERO DE 2005 AÑO 15 Nº 772

CASH



INFORME ESPECIAL
Consumos de la crisis

Las dos multinacionales tabacaleras aumentaron los precios de los cigarrillos hasta los 2,90 y 3,80 pesos por atado. En ese contexto, han crecido las pequeñas y medianas empresas que venden marcas menos conocidas pero que se consiguen a la mitad o menos que el precio de las marcas famosas. El fenómeno ya está instalado: especialistas del sector estiman que en unos pocos años, del 5 al 10 por ciento del mercado será de los atados baratos.

Sumacero

el Dato

En el imaginario colectivo de los argentinos todavía persiste la idea de que de estas tierras se abastece el mundo de las mejores **carnes vacunas**. Sigue siendo cierto que son las mejores carnes, pero desde hace bastante tiempo dejó de abastecer al mundo con esos selectos cortes. Aunque muchos no lo puedan creer, el principal exportador mundial de carne bovina es... **Brasil.** El año pasado exportó 1,9 millones de toneladas y consolidó su posición de mayor exportador de ese producto por segundo año consecutivo, según datos de la Asociación Brasileña de Industrias Exportadoras de Carnes.

230 millones de **teléfonos móviles** fabricó China en 2004, y de ese total 140 millones fueron exportados, según cifras del Ministerio de Industria de la Información (MII). La exportación de aparatos celulares aumentó casi un 66 por ciento respecto del año anterior, dentro de una gran oleada de ventas al extranjero de productos electrónicos de información, que subieron un 13 por ciento, informó la agencia Xinhua. Según Wang Bingke, funcionario del MII, la exportación de productos electrónicos de información ascendió a 200.000 millones de dólares en 2004, lo que supone un 34 por ciento de las ventas del país al extranjero.

¿Cuál Es

Versátil como siempre, atenta al mínimo detalle en torno al canje de deuda, la Dirección de Prensa del Ministerio de Economía emitió el siguiente comunicado: *"Debido a la febril creatividad periodística para mencionar el cargo que desempeña el doctor Leonardo Madcur, les precisamos que la denominación correcta es Secretario de Coordinación Técnica. Muchas gracias"*. Una puntillosa recorrida por seis diarios nacionales, agencias de noticias, diarios del interior y sites de Internet, dio por resultado que en todos ellos el mencionado funcionario aparecía aludido como "secretario de Coordinación Técnica" o, simplemente, "secretario de Coordinación". No se llega a detectar el sentido del comunicado, pero no se duda de su importancia para garantizar el éxito de la negociación. ¡Nicola Stock, no pasarás!

La Frase

"En el peor momento de la crisis, Argentina pagó 10 mil millones de dólares a los organismos financieros internacionales. Si esos dólares se hubieran destinado a la gente más comprometida, hoy la situación sería distinta. Pero el gobierno italiano, a través de sus representantes en el FMI, decidió darle prioridad al Fondo" (fue la precisa y contundente réplica del embajador argentino en Italia, **Victorio Taccetti**, a los reclamos furiosos de los lobbista de los acreedores y a las quejas del gobierno de Silvio Berlusconi).

teXtual



"La misma política que viene aplicando el gobierno nacional en materia tarifaria es la que va a continuar. No a los sectores residenciales o al menor costo posible" (del ministro de Planificación, **Julio De Vido**, en declaraciones a *Radio 10*, desde Francia, el miércoles pasado. ¿Qué significará para De Vido que *no* habrá aumento de tarifas para los sectores residenciales al *menor costo posible?*).

Informe

Del análisis de la información por grupos de bancos, extraída de los balances de octubre del año pasado, surge que las financiaciones al sector privado no financiero aumentaron un 2,17 por ciento con respecto a septiembre (857 millones de pesos), según el último reporte de **Adeba**. El incremento de ese mes estuvo liderado por los bancos privados nacionales, con un aumento del 5,13 por ciento en sus créditos.

la Posta

Un informe del Observatorio Pyme de la **Unión Industrial Argentina** señaló que el aumento de tarifas dispuesto por el Gobierno para el segmento de empresas afectará en un 1 por ciento el costo de las compañías. Los técnicos de la UIA apuntaron que ese aumento podría ser absorbido por las empresas reduciendo su rentabilidad, aunque advirtiendo que ello traería aparejado una caída de la inversión. Y, en tono de exageración, concluyeron que tal circunstancia constituye un "escenario que, tristemente, se asemejaría al de la década de los ochenta". ¿No será demasiado tremendista semejante deducción?

Toraba's

POR MARCELO ZLOTOGWIAZDA

A medida que las dos grandes multinacionales tabacaleras aumentaron los precios hasta un nivel actual que oscila entre los 2,90 y 3,80 pesos por atado de cigarrillos, fue creciendo aceleradamente la presencia de nuevas pequeñas y medianas empresas en el sector que venden marcas mucho menos conocidas pero que se consiguen a la mitad o menos que el precio de las marcas famosas y más publicitadas. Todos los consultados para esta nota coinciden en que es un fenómeno instalado e irreversible que ya superó la barrera de los 110 millones de atados vendidos por año, y algunos estiman que en muy poco tiempo estos nuevos jugadores podrían triplicar o incluso quintuplicar su participación en el mercado.

"Dejando de lado a Massalin Particulares y a Nobleza Piccardo, nosotros somos los segundos en importancia y aspiramos a ser los primeros", dijo a **Cash** Luis Pugliesi, director y uno de los accionistas de Coimexpor SA. La razón social, aclara por las dudas uno de los socios de Pugliesi, no alude a malas prácticas sino que refiere a "las iniciales de compañía importadora y exportadora". Con presencia de capitales paraguayos que operan en el mismo rubro en aquel país, Coimexpor vende con las marcas V8 y 357, a un precio por atado de 1,50 y 1,60, respectivamente. Sus dos líneas de producción instaladas en la planta inaugurada de Llavallol en diciembre de 2003 con un total de setenta empleados elaboran 1,3 millón de atados mensuales.

Mayor penetración en el mercado tiene el conjunto de marcas que elabora Espert SA en su planta sobre la Ruta 2 en Berazategui, que fue inaugurada a fines de 2002 por el entonces presidente Eduardo Duhalde. Su marca insignia es Melbour, que se comercializa en tres variedades, y cuenta además con las marcas Milenio y Paladium. En el acto de inauguración Duhalde había anunciado que la empresa preveía exportar cigarrillos a Venezuela, México y Emiratos Arabes.

"Es un fenómeno real y pensamos que se va a consolidar y crecer; nosotros lo llamamos el segmento de los *ultra low price* (precios ultra bajos)", señaló a este suplemento Alberto Raguzzi, director de Relaciones Corporativas de Nobleza Piccardo.

PARA TODOS LOS GUSTOS

Empresa	Marca
ESPERT S.A.	MELBOUR
	MILENIO
	PALADIUM
COIMEXPOR	V8
	357
DOLAR	BOXER
	MACEDONIA
GOLOTECA	FENIX
	NEON
MIGUEL PASCUZZI	ACHALAY
	KA
TABACALERA SARANDI	RED POINT
	BALTIMORE

Fuente: datos de mercado.

> **Marketing:** "Somos empresas familiares, con poca estructura, sin ejecutivos que ganen fortunas y gastando casi nada en marketing", dice Trillo, de Dólar.

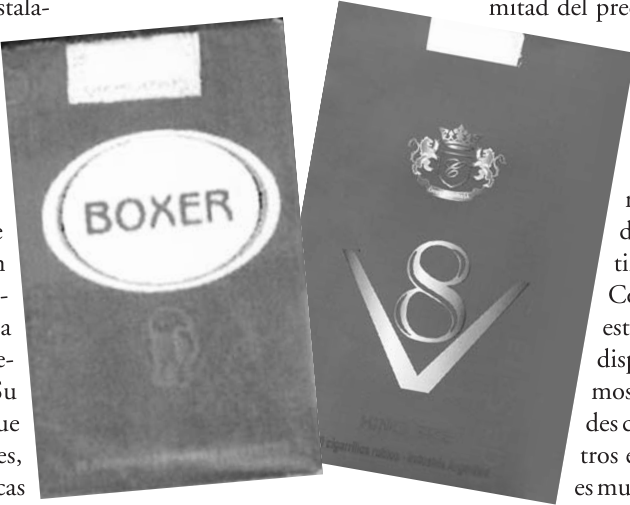
¿Están preocupados?

–Preocupados no, pero sí atentos –responde el ejecutivo de la subsidiaria británica, la segunda en el mercado argentino detrás de la filial de la estadounidense Phillip Morris.

De acuerdo con los números que se maneja en el sector, las dos multinacionales fabrican 2200 millones de atados por año (dos tercios Massalin Particulares y el restante Nobleza Piccardo), mientras que las pymes tabacaleras elaboran entre todas unos 110 millones. Si bien la proporción es nada más que el medio por ciento, la tendencia es que las marcas baratas están creciendo con llamativa rapidez. "Es un fenómeno que no se ve tanto en la Capital Federal pero sí en algunas zonas y ciudades del interior del país", explica Raguzzi.

Además de las firmas y marcas ya señaladas, compiten en el segmento de los ultrabaratos Red Point y Baltimore de Tabacalera Sarandí SA; Fénix y Neón de Goloteca SA; Achalay y Ka de Miguel Pascuzzi SA; los muy conocidos CJ en el norte del país que elabora la Cooperativa Jujuy; y Boxer y Macedonia de la empresa Dólar SA.

Osvaldo Trillo es uno de los propietarios de Dólar, que luego de estar varios años aletargada reanudó sus operaciones en el país en agosto de 2003 impulsada por el empujón devaluatorio que frenó en parte el ingreso de la importación legal y por contrabando. Trillo explica la factibilidad de comercializar atados a la mitad del precio al que venden las multinacionales: "Nosotros somos empresas familiares, con poca estructura, sin ejecutivos que ganen fortunas y gastando casi nada en marketing". Los directivos de Coimexpor disienten en esto último. "Si bien no disponemos de los mismos recursos que las grandes compañías, para nosotros el marketing también es muy importante; aunque



LA OPINION DE CONSUMIDORES

MIRTA (58), kiosquera (Bolívar al 500)

"Se dejan fumar"

"Los V8 y los Melbour se están vendiendo mucho. Antes los pedía una sola vez por semana y ahora vienen a hacer la entrega tres o cuatro veces. Se los vendo a cadetes, motoqueros, algunos taxistas y a vecinos del barrio. La mayoría me dice que no son nada del otro mundo pero que se dejan fumar. Y también hay varios que me compran Marlboro o Camel cuando cobran a principios de mes, y después del 20 piden éstos. A mí me dejan lo mismo de margen que los otros, así que los tengo bien a la vista para que sepan que los tengo."

HORACIO (45), kiosquero (estación Once)

"Te piden todavía más baratos"

"Antes de las fiestas me quedé sin distribuidor, pero cuando tenía V8 y Melbour los vendía más que los Camel o los Lucky. Llegué a pedir cuatro cartones por semana de cada uno. Por acá pasa gente de bajo poder adquisitivo que te pide de marcas como Premier o Rodeo, que son todavía más baratas ($1,20) y que en Capital no conseguís. También me piden bastante los CJ. Cuando les digo que no tengo por ahí se llevan una cajita de diez de los más conocidos, pero la mayoría no me compra nada. Los oficinistas que van al centro por ahora siguen llevando las marcas de siempre. El aumento se sintió en las ventas al principio pero después se normalizó."

LAURA (28), empleada administrativa en la city

"Son difíciles de conseguir"

"Yo compraba Marlboro Box pero con el último aumento me pasé a los Melbour, porque ya es mucha diferencia. Son un poco más suaves pero si no me gustaran no los fumaría. Probé varias marcas baratas y me quedé con éstos, que son los que fuman mi novio y varios compañeros del trabajo. Lo que tienen de malo es que son medio difíciles de conseguir acá en el centro. Yo los compro cerca de mi casa en Ramos."

MARINA (33), secretaria del Ministerio de Economía

"Me manchan los dientes"

"Dejé de comprar Camel en marzo del año pasado, porque en un atado por día se nota mucho la diferencia a fin de mes. El dato de los Melbour me lo pasó un tipo que vino a arreglarme una persiana a casa cuando me mudé. Obviamente los fumo por el precio, pero son pasables y ya me acostumbré al sabor. Lo que sí noté es que me manchan más los dientes. Es verdad que cuesta conseguirlos, son un cigarrillo más de barrio y hay que saber dónde los tienen." C

no hay duda de que nuestro principal argumento de marketing es un precio muy competitivo”, dice Pugliesi.

En lo que todas las empresas chicas aparecen unidas es en la queja contra lo que acusan como una alianza entre las grandes multinacionales y el Gobierno para complicarles la existencia. El eje del conflicto es el decreto 295 de marzo de 2004 que obliga a todas las fábricas de cigarrillos a tributar por atado como mínimo el 75 por ciento del impuesto que paga la categoría más vendida. Dado que la categoría más vendida es la de los cigarrillos caros de las dos grandes multinacionales, el decreto impone en la práctica un precio mínimo para toda la industria que está muy por encima del rango de 1,40 a 1,60 peso en el que se ubican las marcas baratas. “Nos quieren hacer pagar impuestos por un Mercedes-Benz siendo que nosotros fabricamos un Fiat 600”, es la metáfora que elige Pugliesi para ilustrar lo que considera una maniobra discriminatoria. Todas las empresas chicas han apelado judicialmente la validez del decreto 295, y en varios casos el trámite ha tenido curso favorable en Tribunales, lo que les permite seguir vendiendo a la mitad del precio de Nobleza Piccardo y Massalin Particulares.

Las suspicacias van y vienen. En las dos multinacionales, por su parte, abren signos de interrogación sobre la factibilidad de vender a tan bajo precio cumpliendo con todas las obligaciones fiscales y previsionales, y de esa manera justifican indirectamente el espíritu del decreto 295. “No los puedo acusar de nada pero me llama la atención el precio al que venden”, señala Raguzzi.

En Coimexpor responden: “No somos tan tontos como para trabajar a pérdida, y en cuanto a cumplir las reglas estamos sometidos a constantes inspecciones”. Trillo de Dólar aporta lo suyo: “vendiendo el atado de Macedonia a 1,20 y el Boxer a 1,30 me queda un margen bruto razonable, siempre y cuando no pague el impuesto derivado de ese absurdo decreto 295 sobre el cual mi empresa tiene un amparo a favor”.

En cuanto a la calidad, Raguzzi de Nobleza subraya que “son incomparables: los cigarrillos baratos son más ásperos y más picantes, y las diferencias en el filtro son enormes”. Según él, la diferencia no está tanto en el tabaco como en el proceso de elaboración. “Las empresas chicas compran el tabaco ya preparado por los productores, mientras que nosotros tenemos el proceso totalmente integrado y por ende controlado por nuestros técnicos y especialistas”, explica.

De todas maneras, en Massalin y Nobleza son conscientes de que, en un país que soportó una brutal crisis, las diferencias de precios sirven para neutralizar en alguna medida la calidad y los efectos del marketing y del status asociados con las marcas famosas. Es por eso que prevén que los ultrabaratos van a continuar ganando espacio hasta del 5 al 10 por ciento del mercado en unos años. C



Consumo
precios

- Las dos multinacionales tabacaleras aumentaron los precios hasta los 2,90 y 3,80 pesos por atado.
- Crecen las pequeñas y medianas empresas que venden marcas menos conocidas pero que se consiguen a la mitad o menos que el precio de las marcas famosas.
- Es un fenómeno instalado que ya superó la barrera de los 110 millones de atados vendidos por año.
- Se prevé que los ultrabaratos van a continuar ganando espacio hasta del 5 al 10 por ciento del mercado en unos años.
- Las dos multinacionales fabrican 2200 millones de atados por año: dos tercios Massalin Particulares y el restante Nobleza Piccardo.
- Los dos gigantes del mercado abren signos de interrogación sobre la factibilidad de vender a tan bajo precio cumpliendo con todas las obligaciones fiscales y previsionales.

ARGENTINA ES EL PAIS DE MAS FUMADORES DE AMERICA LATINA

Los reyes del humo

POR ALEJANDRO BERCOVICH

Según cifras de la Organización Mundial de la Salud, Argentina es el país con mayor proporción de fumadores de América latina: 40 por ciento de la población adulta. El mercado del tabaco mueve en estas tierras cerca de 5 mil millones de pesos anuales y se venden unos 180 millones de atados por mes. Las dos poderosas multinacionales que controlan su fabricación son Phillip Morris International (Massalin Particulares), que produce el 64 por ciento de ese total, y British American Tobacco (Nobleza Piccardo), que absorbe el 35 por ciento. La primera posee las marcas Marlboro, Phillip Morris, L&M, Parliament, Le Mans, Chesterfield, Benson & Hedges, Virginia Slims y Colorado, mientras que Nobleza explota las marcas Camel, Jockey Club, Derby, Gitanes, Parisiennes, Pall Mall y Viceroy.

En marzo pasado, luego de que el Congreso no apoyara un incremento de la carga tributaria sobre los cigarrillos, el Ministerio de Economía negoció un nuevo pacto fiscal con las empresas, que se comprometieron a aportar 3750 millones de pesos a las arcas públicas en 2004 y 4000 millones en 2005, frente a los 2500 millones que habían arrimado en 2003. Las tabacaleras aumentaron los precios entre 50 y 70 centavos para cumplir con esa pauta, pero retrocedieron a los pocos días ante la migración masiva de los fumadores a marcas más económicas. Como en varios de los meses subsiguientes no llegaron a cubrir el compromiso de recaudación con el Gobierno, se vieron obligadas a retocar los precios otros 50 centavos sobre fin de año.

Con la AFIP como socio mayoritario –que se lleva el 68 por ciento del valor de cada marquilla– las tabacaleras contribuyen con un 5 por ciento de la recaudación nacional, aunque el Ministerio de Salud evalúa que ese nivel sigue siendo insuficiente para cubrir los gastos sanitarios y médicos que genera a la sociedad el hábito de fumar. De hecho, sus estadísticas dan cuenta de 100 muertes diarias en todo el país a causa del pucho. Y uno de sus estudios más recientes recomienda aumentar un 25 por ciento la carga tributaria sobre el sector, lo cual reduciría el consumo entre 5 y 6 por ciento a corto plazo.

Pero la crisis desatada a fines de los noventa sacudió al negocio tabacalero más allá de los impuestos que paga, y no sólo por la aparición de los nuevos “ultrabaratos” fabricados por pymes locales para atender la demanda de los sectores de menores ingresos (ver nota principal), sino también por el auge de las segundas marcas que lanzaron los dos gigantes del duopolio local. Los atados de 20 cigarrillos Viceroy cuestan hoy 3 pesos, por debajo de los 3,50 que cotizan el Camel y el Marlboro Box. Otra alternativa lanzada por las tabacaleras fueron las cajas de 15 ó 16 de las marcas más vendidas, pensadas en un principio para mantener el precio redondo de 2 pesos, pero que hoy cuestan de 2,60 a 2,80, según la marca. C

LA POSICION DE LAS GRANDES TABACALERAS

FELICITAS CASTRILLON
gerente de Relaciones Institucionales de Massalin Particulares

“Reglas parejas a toda la industria”

“Massalin Particulares reconoce la aparición de nuevas empresas manufactureras de cigarrillos, al tiempo que apoya la competencia en un mercado con reglas parejas y aplicables a toda la industria. La empresa permanece comprometida a ofrecer a los fumadores adultos la mejor calidad al mejor precio posible. También apela al cumplimiento de las normas vigentes por parte de la totalidad de la industria manufacturera argentina, a fin de no sólo garantizar un flujo de recaudación predecible al fisco, sino también asegurar la tributación de impuestos por parte de todos los actores que integran el sector manufacturero de cigarrillos del país.” C

ALBERTO RAGUZZI
director de Relaciones Corporativas de Nobleza Piccardo

“Las diferencias en el filtro son enormes”

“Es un fenómeno real y pensamos que se va a consolidar y crecer; nosotros lo llamamos el segmento de los ultra low price (precios ultra bajos). Estamos atentos al crecimiento de esas empresas, pero no preocupados. En cuanto a la calidad, son incomparables: los cigarrillos baratos son más ásperos y más picantes, y las diferencias en el filtro son enormes. La diferencia no está tanto en el tabaco como en el proceso de elaboración. Las empresas chicas compran el tabaco ya preparado por los productores, mientras que nosotros tenemos el proceso totalmente integrado y por ende controlado por nuestros técnicos y especialistas.” C

QUE DICE EL GOBIERNO

PATRICIA VACA NARVAJA
subsecretaria de Defensa de la Competencia

“Controlar a las nuevas marcas”



“La aparición de marcas nuevas más económicas es parte de lo que pasó en general después de la devaluación con la mayoría de los productos de consumo masivo. En este caso también se dio por el incremento de precios de 2004, que los fumadores sintieron muy fuerte. Si se mira en términos de mercado diría que es bueno, porque todo lo que es mercado concentrado es perjudicial para el consumidor, y toda entrada de nuevos jugadores lo favorece. El Estado tiene que estar siempre alerta ante la posibilidad de que haya abuso de posición dominante o comportamientos cartelizados, y más cuando ya ha habido situaciones conflictivas por las condiciones que imponen las tabacaleras a los productores de tabaco del interior del país. Igual habría que controlar muy de cerca las condiciones técnicas en las que se fabrican y comercializan las nuevas marcas, porque ya de por sí el cigarrillo es nocivo para la salud, así que si es de menor calidad podría ser peor. Más allá de la cuestión del monopolio, en términos sanitarios soy más proclive, como el ministro de Salud, a hacer más caros los cigarrillos y limitar la publicidad en la vía pública.” C

Debate
fmi

claves

■ "Parece cada vez más evidente que al país le iría mejor si lo hiciera sin las Instituciones Financieras Internacionales (FMI, Banco Mundial y BID)."

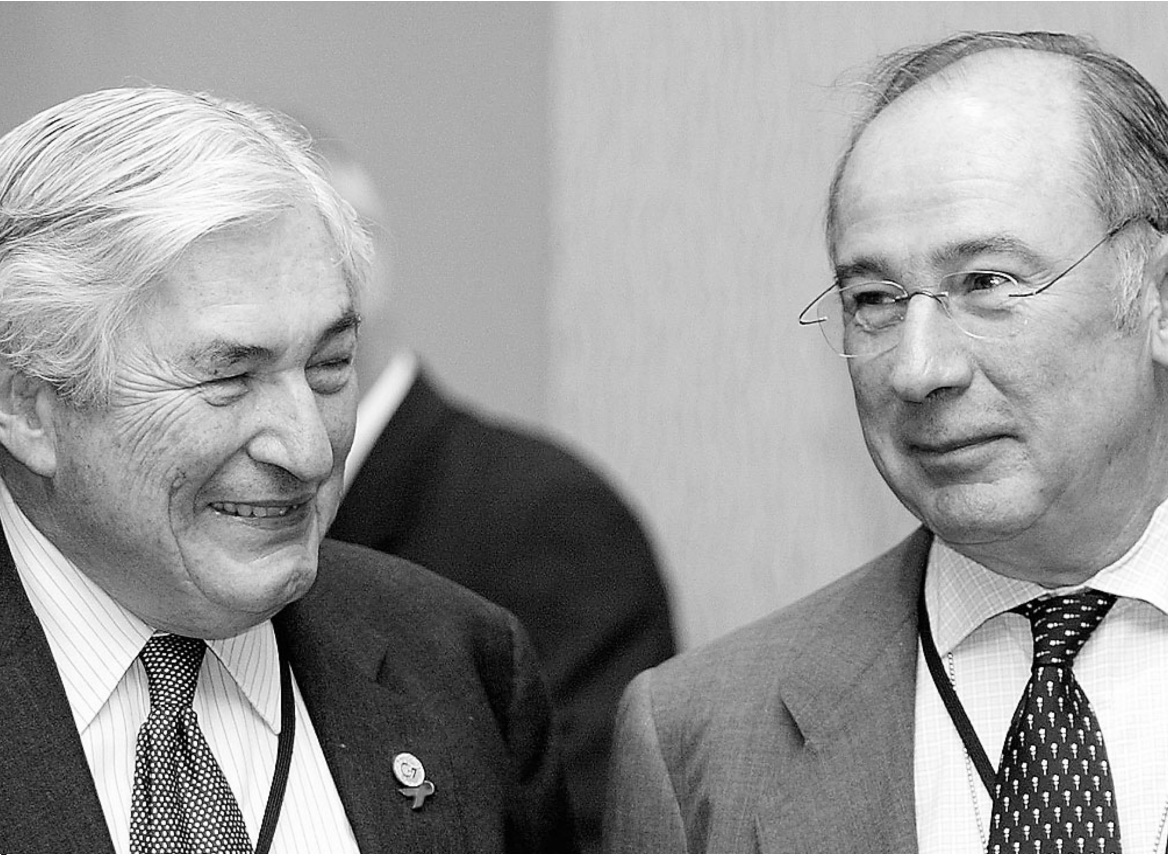
■ "La situación de la deuda no se podrá resolver en forma definitiva si se sigue bajo la tutela del FMI."

■ "El FMI no estaba preparado para la crisis, prescribió políticas económicas erróneas e invirtió dinero para apuntalar un sistema inviable."

■ "Y desde diciembre de 2001 su desempeño ha estado plagado de errores en el diagnóstico, en las proyecciones macroeconómicas y en las recetas políticas."

■ "Pese a todo, las IFI reivindican el status de 'acreedor preferencial'."

AFP



James Wolfensohn, presidente del Banco Mundial, junto a Rodrigo Rato, director gerente del Fondo Monetario Internacional.

SEIS RAZONES PARA ROMPER CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

¿Sería mejor sin ellas?

A medida que vaya avanzando el canje de deuda en default, qué hacer y cómo vincularse con las IFI serán cuestiones clave para el futuro de la economía.

POR ALAN CIBILS *

El camino futuro de Argentina está lleno de obstáculos. Sin embargo, parece cada vez más evidente que al país le iría mejor si lo hiciera sin las Instituciones Financieras Internacionales (IFI: FMI, Banco Mundial y BID). Hay un dicho popular que dice: "Más vale estar solo que mal acompañado". En el mejor de los casos de una exitosa salida del default, la todavía inmensa deuda pública sigue dejando al país al borde de la crisis. El resultado de la saga de la deuda depende en gran parte de cómo se resuelva la actual *impasse* con el FMI, y de la considerable deuda del país con las IFI. La situación de la deuda no se podrá resolver en forma definitiva si se sigue bajo la tutela del FMI que obliga a continuar con la implementación de recetas políticas fracasadas por una parte, y a vaciar sus cofres mediante pagos de la deuda a las IFI por la otra.

Existen por lo menos seis buenas razones para que Argentina deje atrás a las IFI y forje su propio futuro.

1. La explosiva acumulación de la deuda y la crisis resultante se debieron, en gran parte, a la implementación de políticas económicas impulsadas por las IFI durante los años '90. Sólo una de estas políticas –la privatización del sistema previsional promovida por el Banco Mundial y exigida por el FMI– es uno de los principales culpables de los déficit fiscales desde 1994 y contribuyó considerablemente a la explosión de la deuda pública. El BM echa ahora marcha atrás respecto de su anterior postura dogmática sobre la superioridad de las soluciones de mercado para la jubilación de los trabajadores, reconociendo que un fuerte programa auspiciado por el Estado debería constituir la espina dorsal del sistema previsional. Sin embargo, en Argentina el daño ya está hecho.

2. Los errores garrafales del FMI en los años '90 son también harto conocidos y se ha escrito mucho al respecto. Sin embargo, el FMI se niega a admitirlos. La llamada Oficina de Evaluación Independiente, en realidad una dependencia del FMI, completó recientemente un estudio sobre las políticas de los '90. El estudio echa de lleno la culpa por la crisis a los funcionarios argentinos, repitiendo la línea usual del FMI sobre el gasto fiscal descontrolado y las reformas estructurales incompletas. Los únicos errores que el FMI admite son no haber supervisado más de cerca y no haber prestado suficiente atención a las advertencias hechas antes de 2001 de que el régimen de tipo de cambio fijo estaba en apuros. Por cierto, no sólo ignoró el FMI advertencias claras, sino que también triplicó su exposición en Argentina en los meses antes de la crisis de diciembre de 2001, llevando los préstamos totales de 5000 a 15.000 millones de dólares. En resumen, el FMI no estaba preparado para la crisis, prescribió políticas económicas erróneas –como recortes en el gasto público en medio de una profunda recesión– e invirtió dinero para apuntalar un sistema inviable.

3. El desempeño del FMI durante la crisis (desde diciembre de 2001) ha estado plagado de errores en el diagnóstico, en las proyecciones macroeconómicas y en las recetas políticas. En un documento sin precedente publicado a comienzos de julio, el Gobierno describió en detalle los errores del FMI. Por ejemplo, seis meses después de comenzada la recuperación económica posterior a la crisis, el FMI continuó prediciendo que eran inminentes la hiperinflación y el colapso del sistema bancario. Sobra decir que no ocurrió ninguna de las dos cosas.

4. El FMI continúa actuando de modo altamente contradictorio. Por un lado, actúa como lobbista para los acreedores privados en cesación de pago e insiste en que el Gobierno pague su deuda a las IFI. Por el otro, también ha insistido en que Argentina elimine las retenciones a las exportaciones y el impuesto al cheque, que suman en total un tercio de los ingresos del Gobierno, porque afirma que esos tributos son "distorsivos". Así que el FMI presiona para que se incrementen significativamente los pagos a losacreedores, pero también exige medidas que reducirán considerablemente los ingresos.

5. Desde la crisis de diciembre de 2001, Argentina ha realizado pagos netos a las IFI del orden de 10.000 millones de dólares. Durante la peor crisis económica de su historia, en lugar de recibir nuevos préstamos de las IFI y de utilizar los escasos recursos para reducir la pobreza, generar empleo y estimular la economía, Argentina estuvo enviando dólares a las IFI.

6. Las IFI no sólo han recetado políticas erróneas y dañinas y otorgado préstamos incobrables, sino que reivindican el status de "acreedor preferencial", con la esperanza de cobrar antes que todos los demás acreedores. En otras palabras, contrariamente a las leyes del mercado que promueven tan vehementemente, no son responsables ante nadie y tampoco pagan por sus errores.

Los inmensos costos sociales y políticos de los errores de las IFI derivan en las siguientes preguntas: ¿Por qué no han de pagar las IFI por sus errores, así como los acreedores privados pagan por malas inversiones? ¿Y en qué forma se beneficia Argentina manteniendo sus lazos con estas instituciones?

Una cosa es evidente, como dijo Rato, el FMI tiene "un problema llamado Argentina". Ser una molestia para el FMI le da al Gobierno un poder de negociación considerable que debería utilizar para romper por fin con su dependencia de las malas políticas de las Instituciones Financieras Internacionales. C

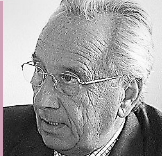
* *Investigador asociado senior en el Centro de Investigación Económica y Política en Washington, DC.*

OPINION

POLÉMICO PROYECTO DE REFORMA A LA LEY DE RIESGOS DE TRABAJO

"Una trampa para el trabajador"

POR
HÉCTOR PEDRO RECALDE
Abogado laboralista



Ha trascendido el proyecto de ley modificatorio del sistema de accidentes vigente, elaborado por el Ministerio de Trabajo. En esa iniciativa da la impresión de que se abre para los trabajadores la posibilidad de hacer juicio en defensa de sus derechos. En realidad, sucede todo lo contrario a lo que aparece en esa información.

La ley, denominada de Riesgos de Trabajo (Nº 24.557), les cerró –intentó hacerlo– a los trabajadores el acceso a la Justicia por el mero hecho de ser trabajadores. La Corte Suprema de la mayoría automática resolvió que esa discriminación se ajustaba a la Constitución. La nueva integración del Alto Tribunal dio un giro copernicano a dicha interpretación y resolvió que esa ley, en cuanto impedía al asalariado el acceso a la Justicia para reclamar la reparación integral del accidente de trabajo o de la enfermedad profesional, violaba los derechos humanos y sociales del artículo 14 bis y la igualdad ante la ley entre otros derechos.

De esta manera, en la actualidad, un trabajador accidentado que cobra una indemnización de la ART tiene derecho a recurrir a la Justicia y plantear que la reparación es insuficiente.

Según el proyecto que se adjudicó al Ministerio de Trabajo, esa puerta abierta de acceso a la Justicia se cerraría o se entornaría ya que se obligaría al trabajador a una opción de hierro: si cobra algo de la ART no puede ir a la Justicia a reclamar lo justo. Así se constituiría en una trampa para el trabajador.

Un ejemplo para que quede más claro: Juan Fierro es un trabajador metalúrgico de 35 años de edad que gana 500 pesos. Trabaja en un balancín que no tiene protector. El balancín le corta el brazo derecho y le causa una pérdida del 50 por ciento de su capacidad. Según la ley, la tarifa que le corresponde es de 24.600 pesos. Si Fierro, en obvio estado de necesidad, cobra ese importe, aunque le corresponda más, el proyecto le niega la posibilidad de ir a Tribunales.

Una norma de esa índole coactiva sería declarada inconstitucional por la Corte, ya que nuevamente discrimina peyorativamente a los trabajadores por su calidad de tales.

El Código Civil, de aplicación a todos, inclusive a los trabajadores tal como resolvió recientemente la Corte Suprema, declara que son nulos aquellos actos jurídicos celebrados explotando la necesidad de una de las partes. Por ende, incurriría en un nuevo vicio de inconstitucionalidad la ley que, explotando la necesidad de los trabajadores, simule dar una opción que en realidad lleva a la frustración de sus derechos.

Más allá de ello: ¿cuál es el interés legítimo que impida a un trabajador que piensa que la tarifa es insuficiente reclamar ante la Justicia? Si no tiene razón no cobrará nada, y si tiene razón todo el mundo tendría que estar contento porque se hizo justicia. En todo caso, sólo se podrán esgrimir razones de índole económica.

Frente a ello cabe señalar que la Corte dijo recientemente que las leyes de mercado jamás pueden estar por encima de los derechos humanos y sociales de los trabajadores. C

Reportaje
paradojas

claves

■ "La palabra desarrollo es la traducción moderna de la vieja concepción de progreso social: la sociedad mañana puede ser mejor que hoy."

■ "El error es confundir la medida de la actividad económica con los resultados en términos de bienestar y progreso."

■ "La seguridad, la autonomía, la justicia social no tienen que ver con el crecimiento."

■ "Como el funcionamiento del mercado genera consecuencias colectivas negativas, al Estado le corresponde una acción correctiva."

■ "Los países ricos consumen demasiado, hasta el punto de cuestionar los equilibrios ecológicos del planeta."

CRECIMIENTO, BIENESTAR, PROGRESO, SOBREABUNDANCIA Y POBREZA

Contradicciones del desarrollo

El profesor de la Escuela de Altos Estudios en Ciencias Sociales de París plantea el polémico interrogante: ¿desarrollar qué y para quién?

POR NATALIA ARUGUETE

El economista francés Christian Comeliau enfatiza la falta de un reconocimiento del carácter político, y no tecnocrático, del proceso de desarrollo. En diálogo con **Cash** afirmó: "Una estrategia de desarrollo no puede evitar la pregunta ¿desarrollar qué y para quién?". El año pasado estuvo en Buenos Aires invitado por la Cátedra de Altos Estudios FrancoArgentinos de la UBA. Criticó la economía de mercado global por sus efectos enajenantes y reivindicó la necesidad de aceptar "la diversidad de los objetivos elegidos por las distintas sociedades".

¿Cómo caracteriza el concepto de desarrollo?

–La palabra desarrollo es la traducción moderna de la vieja concepción de progreso social: la sociedad mañana puede ser mejor que hoy.

¿Qué efectos ha tenido asociar la noción de desarrollo con la de crecimiento?

–Son efectos muy complejos que se explican mejor en los países más pobres. Si uno proviene de niveles de satisfacción muy bajos, es normal que piense los cambios como un aumento de bienes y servicios. El error es confundir la medida de la actividad económica con los resultados en términos de bienestar y progreso. La seguridad, la autonomía, la justicia social no tienen que ver con el crecimiento.

¿Qué peso ha cobrado la noción de "mercado autorregulado" en el mundo?

–Todo el mundo insiste en la referencia al mercado. El pensamiento económico construyó modelos perfectos de funcionamiento de mercado que permiten entender pero no sirven como regla para transformar la realidad. Para los economistas, si se reúnen las hipótesis de la competencia perfecta tenemos un óptimo social. Pero las hipótesis no están reunidas. Los actores dominantes sostienen que la realidad debe entrar en el modelo de la competencia, lo cual es absurdo.

¿Cuál debería ser el rol del Estado dentro del proceso de desarrollo?

–Como el funcionamiento del mercado genera consecuencias colectivas negativas, al Estado le corresponde una acción correctiva en áreas como educación, salud, transporte. El Estado interviene a través de flujos financieros pero también imponiendo reglas.

¿Qué diferencias existen entre una alianza entre el Mercosur y la Unión Europea y una alianza como la que se propone con el ALCA?

–Es diferente la naturaleza de los objetivos establecidos. Una alianza puede hacerse sólo en función de la libertad de comercio, con los defectos del mercado. O puede haber intereses comunes mucho más amplios que no son sólo comerciales. En el caso europeo hay tentativas mal logradas en relación con los problemas de realimentación del trabajo, inmigración o flujos de capitales. Son problemas más ambiciosos que lo simplemente comercial.

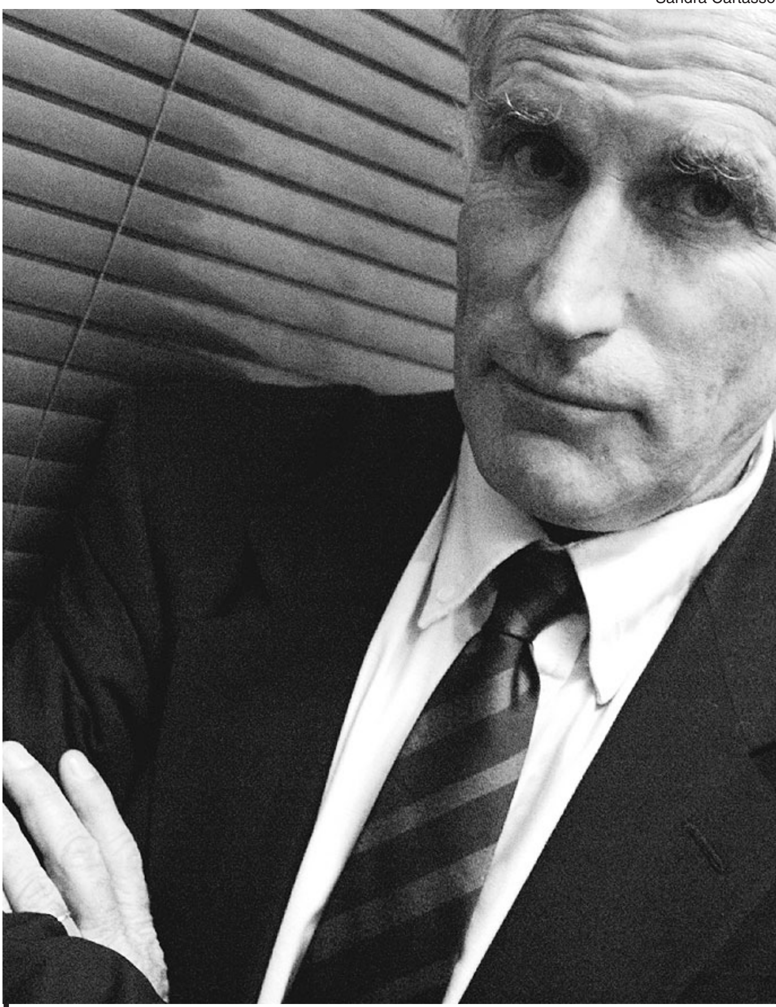
¿Cómo se resuelve la paradoja entre la sobreabundancia y el hambre a nivel mundial?

–Es el problema mundial más chocante. Es el resultado de la lógica de mercado en un mundo integrado. Los países ricos consumen demasiado, hasta el punto de cuestionar los equilibrios ecológicos del planeta. Y al lado, hay gente que muere de hambre. Y la solución es Bush que dice: "no podemos tocar el nivel de vida norteamericano". Una solución violenta y peligrosa. Otros plantean que la sobreabundancia debe ser igual para todo el mundo, pero esto no es posible porque los recursos naturales son limitados. Si se pretende que el desarrollo en China sea similar al de Estados Unidos, se deben construir 700 millones de autos para los chinos. Pero no hay petróleo suficiente. Ahora, con qué derecho un norteamericano o un europeo puede decirle a un chino "el auto no es para vos". Ese es el tema más difícil de resolver.

¿Qué se debe hacer frente a eso?

–La verdadera solución es que habrá que consumir menos en los países ricos y consumir más en los países pobres. Y consumir mejor. El bienestar no aumenta necesariamente con la cantidad de consumo, aunque está claro que cuando uno se muere de hambre hay que producir para comer. C

Sandra Cartasso



Christian Comeliau: "Consumir menos en los países ricos y más en los pobres".

EL BAÚL DE MANUEL **Por M. Fernández López**

Una mancha más

El domingo pasado celebraba el mundo otro aniversario del *Quijote de la Mancha*, cuando una explosión solar, generadora de una gigantesca mancha en el astro, amenazó con descargar sobre la tierra una tormenta magnética, con su previsible efecto en la actividad humana, y nos hizo rememorar a otro Quijote, pero de las manchas ... ¡solares!, a saber, William Stanley Jevons (1835-82), uno de los padres fundadores de la economía neoclásica. Alrededor de 1874, y basado sobre numerosas observaciones astronómicas que establecían un período solar de unos 11 años, lapso más o menos coincidente con un ciclo de negocios completo, según lo había descubierto Clément Juglar en 1860 para Francia, Inglaterra y EE.UU. La hipótesis de Jevons era que la variación en el número de manchas solares producía variaciones correspondientes en las cosechas y por esa vía se originaban ciclos económicos. En 1875 Jevons presentó su hipótesis ante la Asociación Británica: "El éxito de la cosecha en cada año depende ciertamente del clima, en especial el de los meses de verano y otoño. Ahora bien, si este clima depende en alguna medida del período solar, síguese que la cosecha y el precio del grano dependerán más o menos del período solar, y atravesarán fluctuaciones periódicas durante períodos de tiempo iguales a los de las manchas solares" (W.S. Jevons, *El período solar y el precio de los cereales*, 1875). Dada la duración del ciclo de las manchas solares, calculado por los astrónomos en 11,11 años, Jevons intentó descubrir una periodicidad de igual longitud en la fluctuación de los precios agrícolas, aunque no tuvo éxito. El fracaso desacreditó la hipótesis de Jevons, pero ésta, retomada 60 años después por un economista argentino, Carlos García Mata, del grupo de Alejandro E. Bunge, quien utilizó técnicas estadísticas más avanzadas que las de Jevons y efectuó la correlación de las manchas solares, no con precios agrícolas sino con indicadores más generales –como los índices de precios de las Bolsas de Londres y de Nueva York– estableció una correlación casi perfecta con las manchas solares de la zona central del sol. Su estudio, "Relaciones solares y económicas: un informe preliminar", se publicó en la muy prestigiosa *Quarterly Journal of Economics*, de la Universidad de Harvard, en noviembre de 1934, con la colaboración del profesor de esa universidad, Felix I. Shaffner. C

Cromañón

La tragedia de Cromañón es demasiado reciente, demasiado tremenda, como para que pensemos siquiera rozar el dolor de los afectados. Pero también sería irresponsable no intentar sacar alguna enseñanza de tamaña desgracia. Sin entrar en el hecho en sí, antes del desastre, nos encontramos con un acto mercantil más, en el que uno o más particulares reúnen capitales y los colocan en determinada empresa con el fin de recuperar el monto invertido más cierto lucro, o sea, obtener una ganancia. Si el horizonte temporal de este plan empresario se limita a ese único acto, seguramente se tratará de obtener la mayor ganancia posible. Lograrlo supone, o elevar los ingresos o recaudación al máximo, o reducir al mínimo los costos, o ambas cosas a la vez. Lo primero nos explica por qué se vendió entradas a cuatro o cinco veces más personas que la capacidad del local. Lo segundo explica por qué no se gastó en trabajadores especializados o en implementos necesarios para enfrentar situaciones límite. Vender más y gastar menos es inherente a la lógica de la maximización de la ganancia. La empresa particular funciona a base de esta lógica y sólo ella. La empresa del Estado funciona con otra lógica, como es la recuperación de los costos y la prestación del servicio al mayor número de usuarios o, si se quiere, a todos los que tengan necesidad de él. Esta abismal diferencia de criterios se clarificó en la esfera de las finanzas públicas alemanas, a fines del siglo XIX, cuando se discutía si los ferrocarriles debían ser explotados por el Estado o por particulares. En opinión del mayor tratadista de Finanzas, Adolph Wagner, la explotación por el Estado era compatible con una tarifa menor, la prestación a un mayor número de usuarios y una inversión de capital más cuantiosa que la explotación por particulares. El Estado incluso puede proveer el servicio (es decir, subsidiar su costo) a quienes no puedan pagarlo (por ejemplo, los desocupados). Pensemos qué suerte tendrían las víctimas de Cromañón si las ambulancias sólo transportasen a los suscriptos a ese servicio, o pagasen el importe del acarreo. O si los hospitales donde fueron internados sólo recibiesen a afiliados a una obra social o a suscriptores de una prepaga. El costado reconfortante del caso –si puede hablarse así– es el magnífico desempeño del sistema público de salud, tanto por su infraestructura como por sus profesionales. C

Finanzas
el buen inversor

YA SE REALIZAN NEGOCIOS CON LOS NUEVOS TÍTULOS DE DEUDA

La ruleta está girando

■ En sintonía con su continuo apoyo a las actividades deportivas más destacadas del país, **Petrobras** fue designado como el proveedor oficial del combustible para la categoría TC 2000 en las próximas tres temporadas. Las máquinas que estarán presentes en las 14 carreras que componen el 26º campeonato tendrán el combustible Podium de Petrobras en sus motores.

■ La **Fundación YPF** convocó a graduados universitarios para realizar estudios de posgrado en el Instituto Superior de la Energía, en España. Se otorgará 20 becas. La fecha límite de presentación es el 5 de marzo. Consultas al 0800-222-3333.

■ Las cadenas de comidas rápidas compiten con menús que van más allá de las hamburguesas. **Burger King** lanzó sandwichs de churrasquitos en tres variedades: Patagónico, Pampeano y Tradicional.

■ **Banco Itaú Buen Ayre** operará como sociedad de Bolsa a partir de marzo. Para ello adquirió una acción del Mercado de Valores por la que pagó 1,9 millón de pesos.

■ **La María Pilar Estancias** amplió sus exportaciones de quesos a nuevos mercados. Además de los tradicionales, como Estados Unidos y Canadá, ahora venderá sus productos a Albania y El Líbano.

POR CLAUDIO ZLOTNIK

Los operadores empezaron a realizar transacciones con los bonos que reemplazarán a los del default en el denominado “mercado gris”, con cotizaciones de 3 a 4 dólares por encima del valor de canje.

Todavía quedan 67 días para que los bonos que surjan del canje salgan a la oferta pública, pero los financistas se preparan para salir a la rueda mucho antes. Sucedió en anteriores reestructuraciones de deudas: los operadores no esperan el día del debut sino que empiezan a negociar los nuevos papeles mucho antes. A este mercado informal se lo conoce como “mercado gris”. En rigor, las primeras apuestas ya aparecieron y, junto a ellas, las especulaciones. La más relevante refiere a la posibilidad de que, más adelante, el Gobierno recompre en el mercado bonos Par.

Para algunos corredores, la pista de que habrá una intervención oficial la dio el propio Roberto Lavagna cuando en la presentación del canje dijo que, si por él fuera, les daría ventajas a los inversores minoristas. Si bien el ministro tiene bloqueada esa medida por las rigurosas regulaciones internacionales, nadie podría impedir que intente revalorizar los bonos en el mercado secundario, una vez que finalice la reestructuración.

Hay otros dos elementos que les dan entidad a las especulaciones: Una, que Economía ya adelantó que comprará nuevos títulos con la capacidad de pago excedente (obviamente si la adhesión al canje resulta inferior al ciento por ciento) durante los próximos seis años. Y, dos, que los bonos Par se encuentran en poder de los minoristas ya que, para suscribirlos, había que ir al canje con un tope de 50 mil dólares en papeles defolteados.

Mientras tanto, algunos operadores no perdieron el tiempo y ya empezaron a hacer apuestas sobre los bonos que saldrán al mercado el próximo 1º de abril. Por ahora son unos pocos. Las primeras negociaciones marcaron una suba de entre dos y tres dólares de los nuevos bonos, a 34/35 dólares.


Los corredores están ansiosos y ya empezaron a negociar los nuevos bonos. Esperan que Roberto Lavagna recompre los Par.

Habrá mayor certeza cuando al “mercado gris” se sumen los grandes operadores. En algunos bancos líderes de la plaza financiera creen que el volumen de negocios ganará en envergadura entre esta semana y la próxima, cuando haya más certezas sobre la suerte del canje. Hasta ahora, los grandes jugadores recibieron consultas pero las operaciones importantes están por venir.

En la city calculan que el “mercado gris” moverá aproximadamente un 10 por ciento de la emisión total prevista. Alcanzaría a 2500/3500 millones de dólares hasta que se listen los nuevos papeles. Es una cifra importante, tomando en cuenta que este mercado informal se basa en la confianza entre las contrapartes ya que ni las transacciones se pactan a través de la Bolsa de Comercio ni las cotizaciones aparecen en las pantallas de los operadores.

Lo que parece seguro es que la tendencia positiva de las primeras operaciones hace prever cotizaciones alcistas de los Discount y de los Par cuando se lancen oficialmente. Es lo que ocurrió en reestructuraciones pasadas, como en Rusia. O en Brasil cuando, después de la devaluación de 1999, se anunció el lanzamiento de nuevos títulos de deuda de largo plazo que se transformarían (y así fue) en los referentes del mercado. Hasta que ello ocurra, los operadores empezarán a apostar en el “mercado gris”. C

TASAS

VIERNES 21/01

Plazo Fijo 30 dias $	Plazo Fijo 30 dias U$S	Plazo Fijo 60 dias $	Plazo Fijo 60 dias U$S	Caja de Ahorro $	Caja de Ahorro U$S
2,80%	0,30%	3,20%	0,49%	0,70%	0,11%

Fuente: BCRA

DEPOSITOS

	SALDOS AL 14/01 (en millones) $	U$S	SALDOS AL 21/01 (en millones) $	U$S
CUENTA CORRIENTE	31.959	24	32.735	24
CAJA DE AHORRO	21.795	1.885	22.279	1.887
PLAZO FIJO	42.871	1.680	43.367	1.685

Fuente: BCRA

ACCIONES

	PRECIO (en pesos) Viernes 14/01	Viernes 21/01	VARIACIÓN (en porcentaje) Semanal	Mensual	Anual
Acindar	5,610	5,530	-1,4	3,9	3,9
Siderar	19,500	18,700	-4,1	-4,1	-4,1
Tenaris	13,550	13,600	0,4	-3,9	-3,9
Banco Frances	6,890	6,760	-1,9	7,1	7,1
Grupo Galicia	2,450	2,380	-2,9	-2,1	-2,1
Indupa	3,510	3,580	2,0	2,0	2,0
Irsa	3,400	3,350	-1,5	2,4	2,4
Molinos	5,100	5,140	0,8	14,2	14,2
Petrobras Energia	3,400	3,330	-2,1	-0,3	-0,3
Renault	0,680	0,690	1,5	10,4	10,4
Telecom	6,150	6,210	1,0	-1,4	-1,4
TGS	3,170	3,220	1,6	3,2	3,2
Indice Merval	1.344,700	1.325,700	-1,4	-2,5	-2,5
Indice General	55.528,210	55.157,960	-0,7	1,7	1,7

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ME JUEGO

PAULINO SEOANE
analista de López León Sociedad de Bolsa

Acciones. Desde hace dos semanas el mercado opera con tranquilidad esperando el desarrollo del canje. La economía crece pero los papeles ya lo descontaron el mes pasado con una fuerte suba. Si la adhesión al canje llega a 75 u 80 por ciento, los papeles podrían subir 25 a 30 por ciento en promedio este año.
Bonos I. Los títulos que ajustan por CER son los más convenientes para los no especuladores: la inflación de este año rondará 9 por ciento. Por su parte, los nuevos bonos sufrirán una fuerte volatilidad en las primeras semanas ya que son de muy largo plazo.
Bonos II. La gran incógnita es cuánto valdrán los nuevos bonos después del canje. Dependerá de lo que digan las calificadoras de riesgo internacionales.
Dólar. Puede haber presiones a la baja, en caso de que la reestructuración sea un éxito.
Recomendación. Los inversores pueden optar por los bonos en pesos que ajustan por CER. Por ejemplo, el Discount. Tendrán un buen flujo anual de cupones en efectivo.

TITULOS PUBLICOS

	PRECIO Viernes 14/01	Viernes 21/01	VARIACIÓN (en porcentaje) Semanal	Mensual	Anual
BODEN EN PESOS					
SERIE 2005	290,000	290,100	0,0	-1,4	-1,4
SERIE 2007	156,250	157,300	0,7	2,3	2,3
SERIE 2008	109,900	110,500	0,5	1,9	1,9
SERIE 2012	247,000	248,000	0,4	-1,7	-1,7
BRADY EN DOLARES					
DESCUENTO	49,500	49,500	0,0	0,0	0,0
PAR	57,000	56,500	-0,9	-0,9	-0,9
FRB	32,200	31,500	-2,2	-3,2	-3,2

Nota: Los precios son por la lámina al 100 por ciento de su valor sin descontar las amortizaciones y rentas devengadas.

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

BOLSAS INTERNACIONALES

INDICE	PUNTOS	VARIACIÓN SEMANAL (Variaciones en dólares, en %)	VARIACIÓN ANUAL (en %)
MERVAL (ARGENTINA)	1325	-1,4	0,3
BOVESPA (BRASIL)	23853	-3,8	-10,0
DOW JONES (EEUU)	10407	-1,4	-3,7
NASDAQ (EEUU)	2037	-2,4	-6,6
IPC (MEXICO)	12651	-0,6	-3,1
FTSE 100 (LONDRES)	4803	0,1	-2,8
CAC 40 (PARIS)	3854	-0,4	-3,3
IBEX (MADRID)	959	-0,5	-4,1
DAX (FRANCFORT)	4214	-0,8	-5,1
NIKKEI (TOKIO)	11238	-2,5	-2,5

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

POR CLAUDIO URIARTE

George W. Bush entró en su segundo mandato bajo una peculiar versión de la "carga del hombre blanco" de Rudyard Kipling: un Estado absolutamente disfuncional –Irak–, el costo de cuya ocupación ya alcanza los 300.000 millones de dólares, una economía paralizada por los atentados contra una infraestructura petrolera cada vez más difícil de reparar porque los contratistas huyen en masa ante la inseguridad y las ejecuciones –lo que a su vez redobla las tarifas de aquellos que se animan a quedarse–, más "fuerzas de seguridad" iraquíes que lo único que saben hacer es huir ante el mínimo de peligro y un ejército norteamericano sobreextendido cuya misión oscila entre garantizar la seguridad de los comicios del próximo domingo –con ocupaciones sangrientas como la de Faluja, en noviembre– y la de garantizar la suya propia, evitando la peste de las bombas camineras o encerrándose dentro de los muros cada vez menos seguros de la "Zona Verde" de Bagdad. Claramente, quienes especulaban que la ocupación de Irak salvaría la economía norteamericana con el petróleo o el esfuerzo de guerra no entendían bien la situación.

Garantizar el petróleo hubiera sido mucho más fácil levantando las sanciones al régimen de Saddam Hussein, y ciertamente más barato que ocupar un país de 22 millones de habitantes cuyas necesidades son imposibles de atender propiamente debido a la destrucción de la infraestructura. Pero, más crucialmente, la novedad en Irak es que se está ante el ejemplo más cumplido del pase de una guerra de tipo keynesiano –es decir, labor intensiva– a una guerra de alta tecnología, y donde esa alta tecnología resulta paradójicamente el punto de falla de los ocupantes. Por mucho tiempo circuló en la izquierda el mito relativo de que las guerras generan empleos, reactivan y crean riqueza. Bajo esta presunción radicaba la insinuación solapada –y no tan solapada– de que el capitalismo vive de las guerras y –sí– de la producción de armas de destrucción masiva. Pero lo que podía ser parcialmente cierto en los tiempos de la Segunda Guerra Mundial, con la movilización de millones de hombres, se ha vuelto ahora un anacronismo. En realidad, lo que generó empleos en Estados Unidos durante la Segunda Guerra no fue sólo la guerra misma, sino la masiva inyección de fondos del gobierno federal de Estados Unidos para mantener en funcionamiento la economía civil, así como una industria militar que requería de una ocupación masiva para funcionar, sin olvidar el "subempleo" que podía ser considerado la movilización misma de los hombres, y el empleo genuino que se creó cuando las mujeres debieron salir a la calle a ocupar los empleos que sus maridos habían dejado por el campo de batalla.

Enfóquese la situación de Irak, y todo cambia. Es una guerra de bajo componente humano –150.000 fuerzas en su pico–, desarrollada con armas de alta tecnología en industrias que necesitan pocos trabajadores –y especializados, para estrechar aún más el círculo de beneficiados–, y donde el déficit creciente generado por la ocupación no va a la creación de empleos sino a la ocupación misma, que se parece cada vez más a un barril sin fondo. Porque en esta guerra antikeynesiana, la superioridad tecnológica del ocupante se vuelve en su contra y torna la cuenta cada vez más gravosa. Vehículos de alta sofisticación como los tanques Abrams M1 o los blindados Bradley cuestan decenas de miles de dólares en mantenimiento solamente por semana, pero pueden ser fácilmente volados por unas bombas camineras de fabricación artesanal cuyo costo no sobrepasa los 10 o 20 dólares.

Donald Rumsfeld, secretario de Defensa norteamericano y arquitecto de la invasión, diseñó una guerra de alta tecnología y bajo poder humano. Eso le rindió resultados espectaculares durante la invasión propiamente dicha, ya que los desharrapados, mal armados y peor equipados soldados iraquíes simplemente no podían competir con unas fuerzas que, precisamente por ser ligeras, tenían una gran velocidad de desplazamiento, y armadas con una tecnología soberbia. Pasada la invasión en sí, la ocupación convirtió estas ventajas en una vívida ilustración de la ley de los retornos decrecientes. C

AFP


Soldados con un tanque Abrams M1, diseñado para las guerras del siglo XXI pero en pleno conflicto neocolonial.

EL CAMBIO DE PARADIGMA EN LAS INDUSTRIAS MILITARES

La guerra antikeynesiana

Estados Unidos libra en Irak una guerra donde la tecnología le juega en contra, tanto en el campo de batalla como en las industrias que la sostienen.

el mundo claves

■ El gobierno de **Japón** anunció su previsión del crecimiento económico del país para el año fiscal 2005 de un 1,6 por ciento en términos reales, y del Indice de Precios al Consumo (aumentará un 0,1 por ciento), que se prevé que marque el final de la deflación.

■ La demanda de petróleo en **China**, segundo consumidor e importador mundial, aumentará este año un 12 por ciento hasta alcanzar los 320 millones de toneladas.

■ **Cuba** e **Irán**, dos países acusados por Estados Unidos de "reductos de la tiranía" en el mundo, decidieron impulsar la cooperación bilateral en los sectores de la banca, la biotecnología y la agricultura.

AGRO

EL 2005 SERÁ EL AÑO DE LA PRODUCCIÓN PECUARIA

Las vacas quieren recuperar el trono

POR SUSANA DÍAZ

Además de las buenas perspectivas del sector lácteo, la decisión de la Organización Internacional de Epizootias (OIE), conocida esta semana, de restituir al país el status de libre de aftosa con vacunación se traducirá en un aumento extra de la demanda de carne vacuna, que se sumará a la virtual desaparición de los países del Nafta como exportadores mundiales y a los setenta mercados ya abiertos por la Argentina en 2004. El año pasado, el resultado de la producción cárnica fue impresionante. Las cifras preliminares hablan de una producción de 3 millones de toneladas y exportaciones por más de 1000 millones de dólares.

Según preveían las fuentes sectoriales, el nuevo status sanitario conseguido por la Argentina coloca al país a las puertas de "los mercados de precio", como Estados Unidos y Japón. Si bien el fenómeno del aumento de la demanda y los precios internacionales ya fue explicado por **Cash**, vale recordar que la clave fue la detección del mal de la vaca loca en Estados Unidos y Canadá, dato que prácticamente borró a estos países de la oferta mundial. Así, mientras la demanda internacional continúa creciendo, la oferta se redujo el 18 por ciento. Para dimensionar esta situación basta con decir que países como Japón planean reducir este año sus importaciones. No porque deseen hacerlo, sino porque Nueva Zelanda y Australia no alcanzan a satisfacer la demanda excedente del mercado mundial. Con su nuevo status sanitario, la Argentina podrá ahora acceder a estos mercados.

Fuentes de la industria dijeron a **Cash** que es muy probable que, a los fines comerciales, antes de fin de año la OIE equipare la situación de los países de libre de aftosa con vacunación con el máximo status, el de libre de la enfermedad sin vacunación. La previsión es que la Argentina disfrutará de un crecimiento espiralado



de los precios que recibe. Las cámaras sectoriales estiman que los 1300 dólares promedio por tonelada podrían pasar a más de 1600.

Los economistas que analizan los precios considerando sólo lo que sucede cuando los bienes llegan al mercado, prevén que los consumidores padecerán mayores precios. La conclusión cuenta con un dato histórico que la refrenda. Mientras el consumo interno pasó en el último año de 59 a 63-64 kilos por habitante, es decir, creció en torno del 7 por ciento, los precios aumentaron el 11 por ciento.

Fuentes de la industria cárnica consultadas por **Cash** rechazaron que los aumentos de precios hayan respondido a restricciones en la oferta. Según Miguel Schiariti, presidente de Ciccra, la cámara que agrupa a los pequeños y medianos frigoríficos, los aumentos deben atribuirse a la suba del 7 por ciento en la masa salarial. El dirigente descartó también que la Argentina enfrente problemas para expandir su oferta. Explicó que el aumento previsto de la cosecha de maíz facilitará utilizar al cereal como suplemento dietario. El negocio será convertir ese maíz en carne, lo que se vuelve rentable a partir de una relación de valor de 4,5 kilos de maíz por cada uno de carne. En 2004, esa relación se encontraba en 7 a 1 y en 2005 se cree que estará en más de 9 a 1. En este sentido Schiariti destacó que resultará fácil aumentar el peso medio de los animales faenados, que hoy ronda los 210 kilogramos, a 250/260 kilos. Así, podría aumentarse la producción en al menos el 25 por ciento. Otra medida puntual y de resultado inmediato, sostuvo, consistiría en elevar el índice de destete. Hoy se producen 6,5 terneros cada 10 vacas, un número que fácilmente podría llevarse a 9, concluyó. Además del aumento del consumo interno, el 85 por ciento de la producción, para 2005 la industria prevé que las exportaciones podrían aumentar un 20 por ciento en volumen, y una cifra aún no determinada en precios. En cualquier caso, las ventas al exterior llegarían a no menos de 1300 millones de dólares. C

E-CASH de lectores

EL DUEÑO DE LA PELOTA

A veces, cuando era chico, ocurría que algún vecino nos pagara una moneda si lo ayudábamos a entrar ladrillos, arena o lo que fuera. Entonces, los que nos esforzábamos más, ligábamos 15 o 20 guitas y de esa manera teníamos la opción de poner la de 5 para comprar en forma de cooperativa una pelota de goma. Y dejar para mejor oportunidad colgada a la de trapo, que, como decía mi madre cuando me daba un par de medias viejas para rellenar, "a falta de pan buenas son tortas". Nos costaba trabajo darle redondez y sólo duraba unos minutos. En esas ocasiones, en que el esfuerzo de algunos hacía posible tener una de goma, nos sentíamos los dueños del juguete más preciado que se podía obtener y cuidábamos hasta de pegarle fuerte "para que nos dure", claro está. A veces, a pesar de los cuidados prodigados, se pinchaba o algún vecino de esos que ya tenían hijos grandes, molestos por nuestros gritos o cualquier otra excusa, al caer la pelota en su casa era devuelta en dos mitades después de mucho suplicarle que no lo hiciera. Justificaba su maldad en que así lo autorizaba la policía cuando hacía la denuncia en la comisaría.

Un día llegó al barrio un nuevo vecino; el hijo tendría 11 años, sólo unos meses mayor que yo y para congraciarse, o vaya uno a saber por qué, vino con una pelota de goma, esas de 40 guitas, que rebotaban con sólo mirarla. Pronto nos hicimos sus amigos. El era el dueño de la pelota, por lo tanto disponía a su arbitrio quien se comportaba indebidamente y por castigo no jugaba más. Tan drástica y arbitraria medida puso de manifiesto el carácter caprichoso y prepotente del dueño de la pelota. En esas condiciones no me costó mucho esfuerzo en ser el primero en volver a la pelota de trapo.

Jugar solo con la de trapo era, aparte de estúpido, bastante castigo, viendo a los demás correr detrás de la otra que hasta parecía tener vida, por su normal y juguetón comportamiento. Al día siguiente tuve un compañero inesperado, el Guille, castigado por el delito de haberle hecho un gol. Los dos mirábamos jugar deseando que cayera en casa del vecino "cortador", que para colmo había soltado los perros para que, en caso de que la pelota cayera, nadie se atreviera a entrar saltando su cerco. No tuvieron necesidad: ese día no cayó, el siguiente tampoco. Mientras iba en aumento el número de castigados, encontramos una forma de diversión: jugar con la de trapo al mismo tiempo que los obsecuentes obedecían al prepotente dueño de la otra. Si en el camino se cruzaba la de goma seguíamos con ella muy felices para fastidio del mandón, que a los gritos pedía a sus fieles que recuperaran de cualquier forma su pelota. El cuarto día, al igual que la humilde pelota de 20 guitas, fue despanzurrada la de 40 para satisfacción de los castigados que le vimos tomar la misma medicina que padecíamos nosotros. Recibió las dos mitades sin ocultar su desconsuelo ni su impotencia, y lloró su amargura como cualquiera de nosotros lo hubiera hecho. Si al principio me alegró que ahí cayera la pelota, consumado el hecho, me daba pena.

Un mes después se remató la quinta de enfrente y nos quedó un hermoso potrero donde poder jugar al fútbol con alguna pelota de 20 guitas cuando la fortuna de trabajar nos permitía realizar una colecta. Una tarde apareció muy sonriente el gordo mandón con una pelota Nº 5 nueva. Los demás dejaron la de trapo y miraban arrobados al gordo cómo la hacía botar contra el césped o le pegaba suave con el pie mientras exigía que formaran un equipo para jugar un picado. Intenté acercarme, más por su mirada me di cuenta de que seguía castigado y fui a sentarme solo con mi pelota de trapo en el cordón del frente de casa. Resignado y sin esperanza de jugar, pensaba en irme antes que en proceder como los demás. Pero por esas cosas que saben ocurrir cuando uno menos las espera, pica la pelota sobre el asfalto, me levanto y cae justo en mis manos. La abracé fuerte, era laprimera Nº 5 que tenía en mis manos, luego leí su marca y el número que así lo indicaba, besé su rubio cuero emocionado y comencé a pegarle suave, pasándola de un pie al otro con satisfacción mientras el gordo gritaba desaforado que se la devolviera. Yo seguía sin que me importara un bledo lo que decía, ella había venido por mí y, aunque fueran unos segundos más lo que podía retenerla, no iba a devolverla por la obediencia debida y sólo cuando ya venían en tropel a sacármela la despedí amablemente: "Adiós, rubia hermosa", le dije, y un puntapié la dejó en manos del gordo que allá lejos seguía amenazando con que no volvería jamás a jugar con ella.

Grandes ya, él heredó la fábrica del padre donde trata a la gente con el mismo despotismo que le conocí. Parecía haber hecho escuela con nosotros, como si la vida y sus circunstancias nos fuera modelando desde el nacimiento a ocupar nuestro lugar, y el prepotente vecino, el suyo. La mayoría que lo soportaba tasaba a bajo precio su propia estima y, sometida a sus caprichos, sólo se conformaba con poco. Lope de Vega inmortalizó la protesta de los mansos y oprimidos en su obra de historia y leyenda llamada *Fuenteovejuna,* escrita en 1614, donde se muestra que a veces el derecho y la razón de los rebeldes es superior a la soberbia caprichosa de los mandones. Igual que en 1789, la patética asfixia que oprimía a todo un pueblo trajo consigo los vientos de Libertad, Fraternidad e Igualdad para toda la humanidad, que pesar de todo eso sigue teniendo prepotentes, mansos y rebeldes.

Manuel García

Para opinar, debatir, aclarar, preguntar y replicar. Enviar por carta a Belgrano 671, Capital, por fax al 6772-4450 o por E-mail a economia@pagina12.com.ar no más de 25 líneas (1750 caracteres) para su publicación.

BUENA MONEDA

El ahorcado

Por Alfredo Zaiat

Roberto Lavagna afirmó que el canje de la deuda en default es un tema más, no el único de su agenda. Sin embargo, por el indudable peso del mundo de las finanzas para fijar rumbos o por las propias falencias del ministro en la construcción de otro menú de discusión, el tránsito para abandonar el estado de cesación de pagos congestiona el imprescindible debate sobre el horizonte económico más allá de las desventuras de los acreedores y la cotización de los nuevos bonos. Incluso el conflicto con las privatizadas, que tiene a la francesa Suez controlante de Aguas Argentinas en el ojo de la tormenta, tiene una lógica financiera más que de proyecto de desarrollo. Indicadores macroeconómicos con robustos crecimientos colaboran para mostrar una riesgosa suficiencia ante bienintencionadas advertencias de debilidades estructurales de un modelo de dólar alto. En ese sentido, uno de los principales desafíos de este año se encuentra en el frente externo: se trata del poco dinamismo que reflejan las exportaciones, pese a estar acompañadas con un tipo de cambio bastante elevado. Se sabe que una economía endeudada es muy dependiente del ingreso de divisas, y la argentina más aún a partir de que ahora requerirá todavía de más dólares luego de normalizar la situación de su deuda en default.

Muchos se entusiasman con el crecimiento de las importaciones como señal de haberse gatillado un intenso proceso de inversión, que ciertamente éste muestra impulso pero que requeriría de un análisis desapasionado. Al desagregar qué tipo de bienes han ingresado se descubre que gran parte corresponde a aparatos de telefonía celular. Esto no significa que no haya crecido la inversión, en especial de las pequeñas y medianas empresas, y que ese aumento haya sido con capital propio esquivando el costoso financiamiento del sistema financiero. Pero con la salida del default existe esa falsa ilusión de una avalancha de inversiones extranjeras, como si ese torrente de dólares –si realmente existiera– viniera a reparar deficiencias estructurales de la economía. Más bien las agudizaría, aunque muchos se resistan a admitirlo porque –vaya uno a saber por qué– la mayor o menor inversión extranjera pasó a ser símbolo de éxito o de fracaso de un país. Incluso desde la city se critica que la demora en salir del default implicó perder la posibilidad de capturar una porción del importante flujo de capitales que hubo hacia la región durante el año pasado. Lo que se presenta como una oportunidad, en realidad es un desafío de proporciones para evitar caer en una nueva crisis provocada por el estrangulamiento del sector externo.

Si bien, en un primer momento, aparece la borrachera de muchos dólares ingresados por la inversión externa (productiva y financiera), luego aparece la resaca. No es una cuestión de levantar banderas ideológicas contra el capital extranjero. Lo que sucede es que quienes analizan la situación argentina –con sus complejas particularidades– a veces desconocen cuál es una de las principales debilidades de su economía: el sector externo. En ese contexto de fragilidad, las divisas son el bien escaso por excelencia y, por lo tanto, no resulta irrelevante definir cuál es el grado de apertura comercial y financiera. Por caso, la inversión extranjera viene acompañada con un aumento de las importaciones de maquinaria y equipo del exterior, incrementando la demanda de divisas. Además, luego de madurada la inversión se acelera el giro de utilidades –a propósito, en nueve meses de 2004 se remesaron 1650 millones de dólares, el triple de lo enviado en igual período del año anterior–. Ambos comportamientos –importaciones y giro de dividendos– terminan ejerciendo una mayor presión sobre la balanza de pagos hasta concluir en un desequilibrio del frente externo, con los descalabros conocidos.



Si se admite que no hay que descuidar el sector externo, los síntomas que éste ha empezado a manifestar son, por lo menos, para estar atentos. El saldo de la Cuenta Corriente (balanza comercial más la cuenta capital) sigue registrando superávit pero éste viene disminuyendo con rapidez. Esto se debe a un fuerte incremento de las importaciones, al escaso dinamismo de las exportaciones, al aumento en el giro de utilidades de compañías extranjeras a sus casas matrices y al crecimiento en los pagos de la deuda pública. De esos cuatro factores, sólo las exportaciones pueden frenar esa dinámica que conduce a un déficit de Cuenta Corriente, que se financia con más endeudamiento, pérdida de reservas o una paridad cambiaria más alta con el consiguiente riesgo de una disparada de la inflación. Por ese motivo, una de las claves de 2005 será ver cómo evolucionarán las ventas al exterior.

La cuestión pasa por las cantidades que se embarquen puesto que es poco probable que los precios de los bienes que se exportan tengan un sendero al alza. Más bien, el mejor escenario sería que no sigan bajando de los elevados niveles en los que todavía se encuentran. Los términos del intercambio –relación de precios de exportaciones e importaciones– "se ubican en niveles excepcionalmente altos en la historia de los últimos años de nuestro país, un nivel mucho más pronunciado que el evidenciado en 1996 y 1997 que permitió una salida más rápida de la crisis del Tequila", señala Alfredo García, en un reciente documento del Centro de Estudios Financieros del IMFC.

Pese a esas condiciones externas sumamente favorables, el monto de las exportaciones en 2004 aumentaron apenas el 17 por ciento, alza que se explica por precios (13 por ciento) y por cantidades (4 por ciento), comportamiento que se ubicó por debajo del promedio de la región (22 por ciento): las exportaciones chilenas aumentaron 52 por ciento, y la de Brasil y Venezuela 32 por ciento cada uno, según un informe sobre comercio exterior de DataRisk. Y las perspectivas para este año no son muy alentadoras según el análisis realizado por la consultora M&S: las exportaciones anuales arrancarían con una caída de 700 a 1200 millones de dólares por el retroceso del precio de la soja. Por lo tanto, el valor de las ventas al exterior en 2005 dependerá fundamentalmente de lo que aporten las de manufacturas industriales. Como signo positivo, esas exportaciones (químicos, plásticos y vehículos) vienen creciendo a buen ritmo, lo que compensaría la caída en monto de los rubros tradicionales. Así, las exportaciones totales de este año apenas crecerían de 3 a 4 por ciento y, a la vez, seguiría a un buen ritmo el crecimiento de importaciones. No se constituirá así en un círculo virtuoso el modelo de dólar alto.

Algunos piensan que con la salida del default se afloja la soga del ahorcado, pero el sector externo se resiste a esa flexibilización y la sigue manteniendo firme amenazando con un estrangulamiento. Por ese motivo, como las divisas son lo único que permite respirar al condenado que busca clemencia para su salvación, las reservas en el Banco Central son lo suficientemente importantes como para rifarlas. C